

贸易谈判继续

华泰期货研究院 宏观策略组

徐闻宇

宏观贵金属研究员

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号: F0299877

投资咨询号: Z0011454

宏观事件

1. 发改委印发《横琴国际休闲旅游岛建设方案》，允许港澳游艇在横琴便利停泊，支持横琴在码头设施条件具备的基础上，吸引邮轮依法开辟国际、国内航线。
2. 工信部：加快建设智能网联汽车国家制造业创新中心，加快推动燃料电池汽车关键技术研发及产业化。
3. 财政部发布《中华人民共和国耕地占用税法实施办法（征求意见稿）》。
4. 中国商务部：中美经贸协议文本磋商不断取得新的进展。

联系人：

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号: F3035843

宏观：昨日商务部新闻发言人高峰介绍，最近以来中美经贸协议文本磋商不断取得新的进展，但仍有不少工作尚待完成，双方将继续通过各种有效方式，保持密切的沟通。高峰表示，目前中美双方经贸团队本着相互尊重、平等互利的原则，正在就包括实施机制在内的经贸协议文本进行认真谈判，关于谈判的具体情况，目前没有更多的细节可以透露。总的来看中美经贸磋商朝着积极方向在发展，但美欧贸易冲突的反复也暗示我们仍需保持一定的谨慎，而且即使抛开贸易谈判来看，在主要经济体经济增长放缓的背景下，出口增速暂不乐观。另外昨日中央办公厅调研室在中南海召开民营企业座谈会。座谈会主要围绕今年以来的经济形势进行了分析，对于搞活民营经济，优化营商环境，解决民企融资难、融资贵的问题，金融支持实体经济的发展等方面进行了座谈并充分听取了与会人员的意见和建议。此前中办、国办曾印发《关于促进中小企业健康发展的指导意见》，本周国务院常务会议指出要抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架，确保今年民营企业发债融资规模、金融机构发行小微企业专项金融债券规模均超过2018年水平。政府对于小微民营企业非常重视，未来金融对实体经济的支持有望继续加大，从而推动年内经济的平稳运行。

相关研究：

[压力仍存，关注逆周期调节举措](#)

2019-01-02

[稳字当头，强化逆周期调节](#)

2018-12-24

策略：权益市场中性

风险点：宏观刺激政策超预期

主要经济分项指标评价

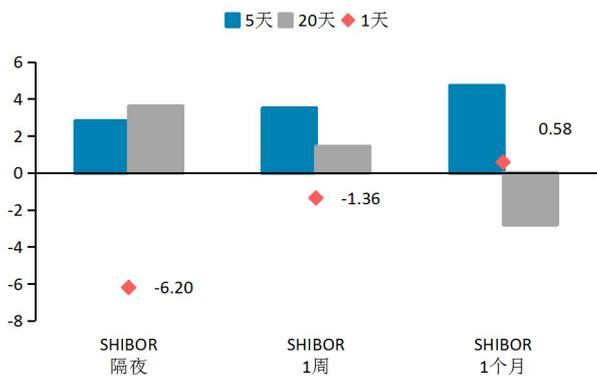
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	3月	28600 亿元	↑	↑	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	3月	8.7%	↑	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	3月	6.3%	↑	↑	保持平稳
工业增加值同比增速	3月	8.5%	↑	↑	有所回落但总体平稳
进口同比增速 (按美元计)	3月	-7.6%	↓	↑	维持低增速
出口同比增速 (按美元计)	3月	14.2%	↑	↑	未来逐步回落
M2 同比增速	3月	8.6%	↓	→	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	4月18日	0.30%	↑	↑	信用利差出现上涨
SHIBOR 隔夜利率	4月18日	2.812%	↓	↑	隔夜利率出现下跌
花旗中国经济意外指数	4月17日	74	↑	↑	意外指数继续上涨

数据来源: Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

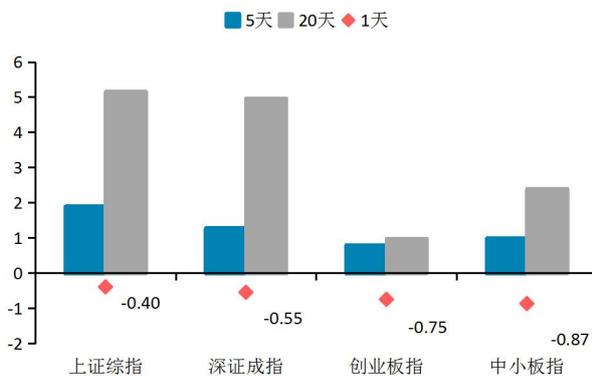
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

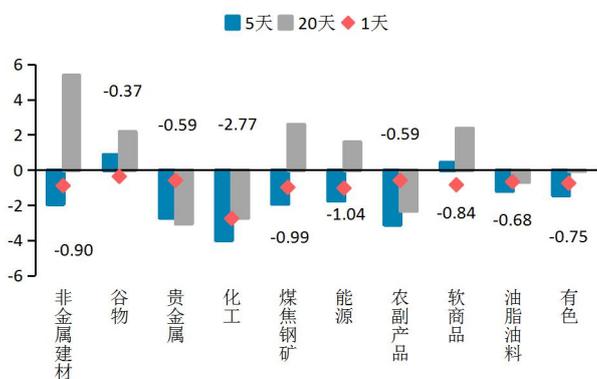
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

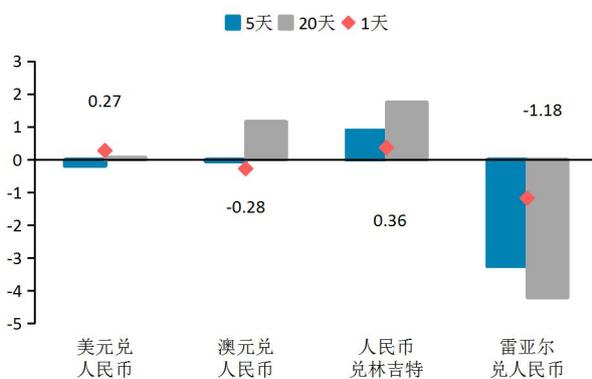
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

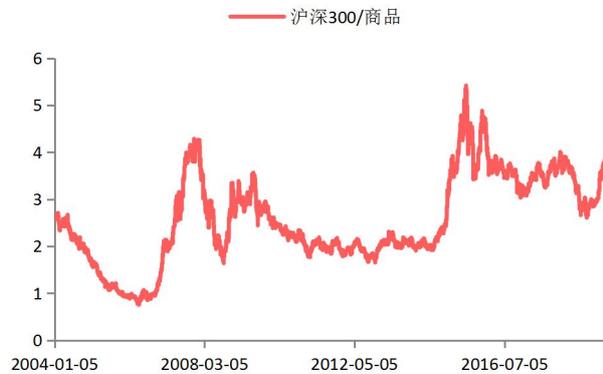
国内股债商比价

图 5: 昨日商品、股票下跌, 债券上涨



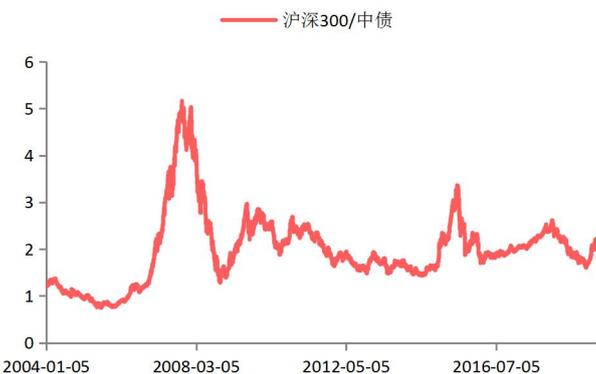
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 昨日沪深 300 与商品指数比价上涨



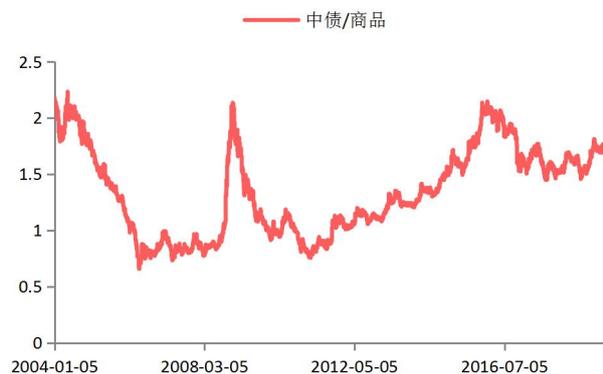
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 昨日沪深 300 与中债比价下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

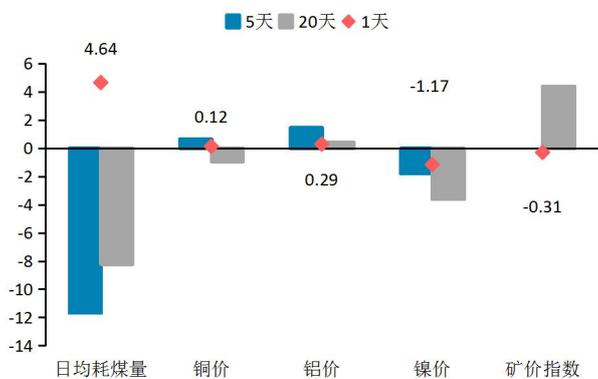
图 8: 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

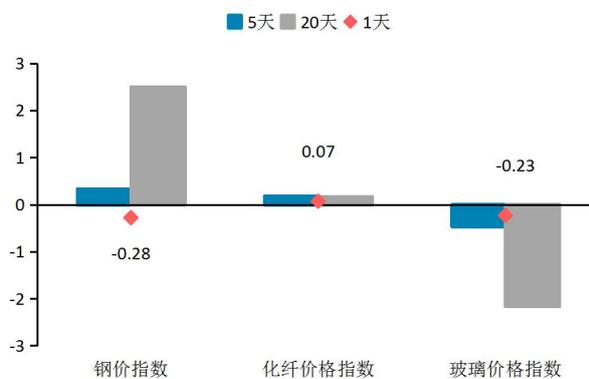
高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



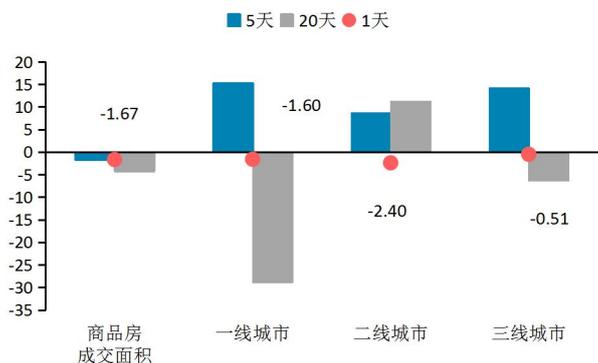
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



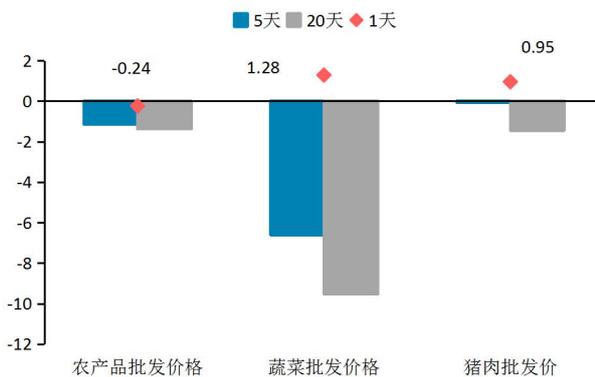
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 下游变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 物价变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 下游变化高频跟踪 (%)

图 14: 运输带变化高频跟踪 (%)

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_13047



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn